ESTADO DE FUENTES Y USO DE FONDOS

Es un estado financiero auxiliar o complementario que resulta de la comparación del balance general en dos períodos determinados, de tal manera se deduce de dónde obtuvo una empresa recursos financieros y qué destinación se dio a tales recursos.

Un estado de flujo de fondos es de considerable ayuda, porque permite ver el empleo de fondos que ha hecho la empresa y la forma en que esas utilizaciones fueron financiadas.

El flujo de fondos de una empresa debe ser considerado como un proceso continuo ; para cada utilización de fondos debe haber una fuente que le provea. En estricto sentido, los activos de una empresa representan usos netos de fondos ; los pasivos y patrimonio representan las fuentes. Esto podría suceder exactamente en una empresa que comienza. Pero en una empresa en marcha se presentan otras posibilidades, por ejemplo, cuando se hace un uso cancelando un pasivo o cuando se vende un activo para generar una fuente de recursos.

1. Fuentes de fondos:

- Utilidad
- Depreciación y otros cargos hechos al estado de resultados, que no impliquen salida de efectivo en el período analizado.
- Aumento en los pasivos
- Disminución de activos.

2. Usos de fondos:

- Aumento de activos
- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones

3. Presentación del estado de fuentes y uso de fondos :

FUENTES:

+ Utilidad (Pérdida) neta o del ejercicio (Ultimo período)
+ Variación en la depreciación acumulada
+ Variación en activos diferidos (Sumando si es reducción = fuente
Restando se es aumento = uso)

= Generación interna de recursos (1)

Fuentes de corto plazo :
+ Reducción de activos corrientes (No incluye caja y bancos)
+ Aumento de pasivos corrientes

= Total fuentes de corto plazo (2)

Fuentes de largo plazo:
+ Reducción de activos fijos brutos (Sin incluir depreciación)
+ Reducción otros activos (Sin incluir activos diferido)
+ Aumento pasivo largo plazo
+ Aumento patrimonio (Sin incluir utilidad neta del ejercicio del último período)

= Total Fuentes a largo plazo (3)

(1) + (2) + (3) = TOTAL FUENTES

USOS:

Usos de corto plazo:
+ Aumento de activos corrientes (No incluye caja y bancos)
+ Disminución de pasivos corrientes

= Total usos de corto plazo (4)

Usos de largo plazo:
+ Aumento de activos fijos brutos (Sin incluir depreciación)
+ Aumento otros activos (Sin incluir activos diferidos)
+ Reducción pasivo largo plazo
+ Reducción patrimonio (Sin incluir utilidad neta del ejercicio del último período)

= Total Usos a largo plazo (5)

(4) + (5) = TOTAL USOS

SALDO DEL PERIODO	**: TOTAL FUENTES - TOTAL USOS**
+	**+**
SALDO PERIODO ANTERIOR	**: CAJA Y BANCOS (Período anterior)**
=	**=**
SALDO FINAL ACUMULADO	**: Debe coincidir con saldo Caja y Bancos del último período**

4 Examen de la idoneidad de Fuentes y Usos:

La pregunta que se formula es el si las fuentes y usos son los que deben ser y qué tan costoso resultan para le empresa.

Generación interna de fondos:

Todo negocio debe producir con base en su propia operación, recursos que sirvan a la misma empresa para atender las diferentes necesidades, especialmente las de su propio crecimiento. Estos recursos de operación deben suministrar por lo menos un 20% de las necesidades de operación, aun considerando que el negocio esté en pleno crecimiento.

Determinar el crecimiento de la empresa:

El crecimiento de una empresa se determina de acuerdo con el crecimiento de sus ventas y consecuentemente de sus activos de operación (Capital de trabajo y activo fijo productivo).

Cubrimiento de las necesidades de financiación:
Cuando una empresa no genera suficientes recursos para financiar su operación normal o sus ensanches de planta, las fuentes más inmediatas son los créditos de entidades financieras o el aporte de socios, ya sea a través de préstamos o aumento de capital.

Relación de la Empresa con las entidades financieras:
Lo normal es que las empresas recurran cada año en una mayor proporción al crédito bancario, en la medida en que van creciendo sus propias operaciones.

Relación de la empresa con sus dueños:
Resulta conveniente para un negocio que cuando se emprendan ensanches de planta, los socios hagan aportes de capital a fin de que el nivel de endeudamiento se mantenga dentro de parámetros adecuados.

Coordinación entre fuentes y usos según el plazo:
Usos de largo plazo deben contar con fuentes de largo plazo y a usos de coto plazo deben corresponder fuentes de corto plazo, es la norma general. No obstante, lo mas importantes es establecer cuánto suman los usos de largo plazo y detectar si hay suficientes fuentes de largo plazo para financiarlos o, de lo contrario, se verá inmediatamente afectada la liquidez.

Idoneidad de otras fuentes y usos:
Analizar si otras fuentes y usos se mantienen dentro de parámetros que permitan afirmar que tan significativos son dentro del total de movimiento de recursos de la compañía.

A continuación se presenta un ejercicio para la elaboración y análisis del estado de Fuentes y Usos.

ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FUENTES Y USOS

a.) Clasificación de las cuentas entre Fuente o Uso: Valores en $000

Activo Corriente:	**2010**	**2011**	**Variación**	**F o U**
Caja y bancos	4.320	2.320	**Para saldo final**	
Inversiones Temporales	3.850	6.850	**3.000**	**U**
Cuentas por cobra comerciales	32.680	49.050	**16.370**	**U**
Cuentas por cobrar a Empleados	4.580	580	**4.000**	**F**
Cuentas por cobrar diversas	7.320	7.320	**0**	**-**
Inventario Materia prima	1.240	1.240	**0**	**-**
Inventario Productos en proceso	6.390	1.390	**5.000**	**F**
Inventario en tránsito	3.620	0	**3.620**	**F**
Otros activos corrientes	0	1.250	**1.250**	**U**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**64.000**	**70.000**		
Activos Fijos				
Terrenos	32.500	32.500	**0**	**-**
Edificaciones	86.230	65.300	**20.930**	**F**
Maquinaria y equipo	59.060	125.600	**66.540**	**U**
Muebles y enseres	12.140	5.400	**6.740**	**F**
Vehículos	10.460	15.600	**5.140**	**U**
- Depreciación acumulada	-45.600	-68.700	**23.100**	**G. I. R.**
TOT. ACTIVO FIJO NETO	**154.790**	**175.700**		
Inversiones permanentes	12.500	0	**12.500**	**F**
Activos diferidos	6.700	4.000	**2.700**	**F**
Otros activos	2.010	10.300	**8.290**	**U**
TOTAL OTROS ACTIVOS	**21.210**	**14.300**		
Valorizaciones	40.000	95.000	**No aplica**	
TOTAL ACTIVO	**280.000**	**355.000**		

ESTADO DE FUENTES Y USOS – LUIS EDUARDO SUÁREZ CAICEDO

Valores en $000

PASIVO CORRIENTE	**2010**	**2011**	**Variación**	**F o U**
Sobregiro bancario	2.540	0	**2.540**	**U**
Obligaciones financieras	54.800	62.880	**8.080**	**F**
Proveedores	14.156	8.900	**5.256**	**U**
Obligaciones laborales	5.400	4.950	**450**	**U**
Acreedores varios	3.870	9.400	**5.530**	**F**
Impuestos por pagar	160	8.450	**8.290**	**F**
Otros pasivos corrientes	2.690	3.400	**710**	**F**
TOT. PASIVO CORRIENTE	**83.616**	**97.980**		
PASIVO LARGO PLAZO				
Obligaciones financieras	45.800	36.800	**9.000**	**U**
Cuentas por pagar a Socios	17.984	12.820	**5.164**	**U**
Obligaciones laborales	8.730	11.830	**3.100**	**F**
Otros pasivos no corrientes	4.670	3.870	**800**	**U**
TOT. PASIVO LARGO PL.	**77.184**	**65.320**		
PASIVO TOTAL	**160.800**	**163.300**		
PATRIMONIO:				
Capital Social	27.000	27.000	**0**	**-**
Reserva Legal	3.650	10.430	**Para pago dividendos**	
Otras Reservas	4.800	7.500		
Revalorización del patrimonio	24.450	30.120	**5.670**	**F**
Utilidades ejercic. Anteriores	2.110	0	**Para pago dividendos**	
Utilidad del ejercicio	17.190	**21.650**	**21.650**	**G.I.R.**
Superávit por valorizaciones	40.000	95.000	**No aplica**	
TOTAL PATRIMONIO	**119.200**	**191.700**		
TOTAL PASIVO + PATRIM.	**280.000**	**355.000**		

ESTADO DE FUENTES Y USOS – LUIS EDUARDO SUÁREZ CAICEDO

CIA. MANUFACTURERA S.A. **Valores en $000**

ESTADO DE RESULTADOS	**2010**	**2011**
VENTAS NETAS	**$ 342,650**	**$ 373,940**
COSTO DE VENTAS	$ 228,029	$ 242,537
DEPRECIACION	$ 15,860	$ 19,635
UTILIDAD BRUTA	**$ 98,761**	**$ 111,768**
Margen bruto	**28.8%**	**29.9%**
GASTOS OPERACIONALES	$ 51,023	$ 55,720
DEPRECIACION	$ 2,850	$ 3,465
AMORTIZACION DIFERIDA	$ 3,212	$ 2,700
UTIL. OPERAC. ANTES DE INTERESES	**$ 41,676**	**$ 49,883**
Margen operacional antes de intereses	**12.2%**	**13.3%**
GASTOS FINANCIEROS	$ 15,230	$ 14,680
Participac. gtos. Fcieros. / ventas netas	4.4%	3.9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**$ 26,446**	**$ 35,203**
IMPUESTO DE RENTA	$ 9,256	$ 13,553
UTILIDAD NETA	**$ 17,190**	**$ 21,650**
Margen neto de utilidad	**5.0%**	**5.8%**

ESTADO DE FUENTES Y USOS – LUIS EDUARDO SUÁREZ CAICEDO

ELABORACIÓN ESTADO DE FUENTES Y USOS ($000)		
b) Distribución F y U entre GIR, corto y largo plazo:		
FUENTES DE RECURSOS:		
1. GENERACION INTERNA DE RECURSOS (GIR):		
+ Utilidad neta del último período	21,650	
+ Variación en depreciación acumulada	23,100	
+ Variación en amortización diferida	2,700	
Total GIR (1)	47,450	

2. FUENTES DE CORTO PLAZO:		
+ Disminución C x C a Empleados	4,000	
+ Disminución Inventario P. en P.	5,000	
+ Disminución Inventarios en Tránsito	3,620	
+ Aumento Obligaciones Financieras C. P.	8,080	
+ Aumento Acreedores varios	5,530	
+ Aumento Impuestos por pagar	8,290	
+ Aumento otros pasivos corrientes	710	
Total Fuentes de Corto Plazo (2)	35,230	
3. FUENTES DE LARGO PLAZO		
+ Disminución de edificaciones	20,930	
+ Disminución de muebles y enseres	6,740	
+ Disminución Inversiones Permanentes	12,500	
+ Aumento Obligaciones Laborales	3,100	
+ Aumento Revalorización Patrimonial	5,670	
Total Fuentes de Largo Plazo (3)	48,940	
TOTAL FUENTES (1 + 2 + 3)	131,620	

ESTADO DE FUENTES Y USOS – LUIS EDUARDO SUÁREZ CAICEDO

USOS DE RECURSOS	$000	
4. USOS DE CORTO PLAZO		
+ Aumento Inversiones Temporales	3,000	
+ Aumento cuentas por cobrar comercial	16,370	
+ Aumento otros activos corrientes	1,250	
+ Reducción sobregiro bancario	2,540	
+ Reducción c x p a proveedores	5,256	
+ Reducción obligaciones laborales	450	
Total Usos a corto plazo (4)	28,866	

	$000	
5. USOS A LARGO PLAZO		
+ Aumento maquinaria y equipo	66,540	
+ Aumento vehículos	5,140	
+ Aumento otros activos	8,290	
+ Disminución Obligac. Financieras Largo Pl.	9,000	
+ Disminución C x P a Socios	5,164	
+ Disminución Otros pasivos no corrientes	800	
+ Pago de Utilidades (O dividendos)	9,820	
Total Usos a Largo Plazo (5)	104,754	
TOTAL USOS (4 + 5)	133,620	
TOT. FUENTES - TOTAL USOS	-2,000	
SALDO EN CAJA PERIODO ANTERIOR	4,320	
SALDO EN CAJA ULTIMO PERIODO	2,320	O.K.